《低风险投资之路》第二讲

作者：二师父

微信公众号：二师父定投

ID:ershifudt88

《低风险投资之路》提供的品种就不详细介绍了，我们之前已经普及了很多具体的投资品种，主要讲一下股权和债券品种的切换问题。

作者将股市位置和利率环境分成了四个区间。

**第一个区间。**

当股市处于低位的时候，利率处于高位，类似2004年和2013年，股市会受到市场高利率的压制，难以有好的表现。

这种时候就需要配置债性品种，以广发中债10年期国开债为例，2013年的时候，10年期国债收益率超过4%，这种时候就需要超配国开债。

而且利率高位，可转债的的价格会被压制的很低，而可转债同时具有安全性和进攻性，债券用于防守，进攻交给可转债就行。

**第二个区间。**

当股市处于低位，市场利率也处于低位，例如2005年中和2008年年底，这种时候处于大行情的前夜。

最好的策略是配置股性品种偏多，同时降低债性投资品种。

**第三个区间。**

当股市处于高位，市场利率仍然处于低位时，例如2006年和2007年上半年，这时候牛市位于主升浪过程中，可以仍旧以股权投资品种为主，同时郑家债券仓位。

当前A股市场就处于这个位置，市场估值处于中等位置，未来可能继续主升浪以后就由牛转熊，所以5到8层仓位是比较合适的。

**第四个区间。**

当股市处于高位，市场利率处于高位，比如2007年下半年，这时候股市已经到了牛市末端，应该迅速减少股性投资品种，同时转移到债券投资品种上。

接下来如果利率不断走高，就是逐步投资债券的时候，现在反而可以握住股性品种，控制仓位在5到8层，等待市场选择，有资金的依然选择加仓股性品种。